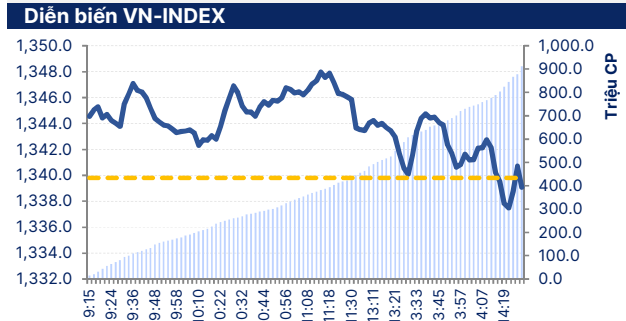


Phiên giao dịch ngày:

5/28/2025

DIỄN BIẾN CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

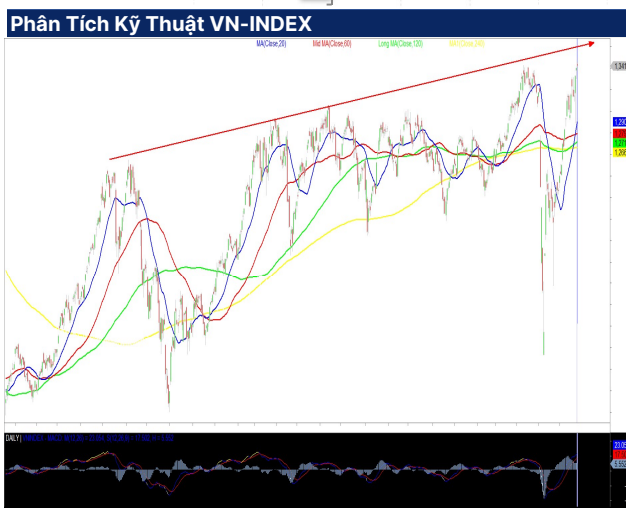
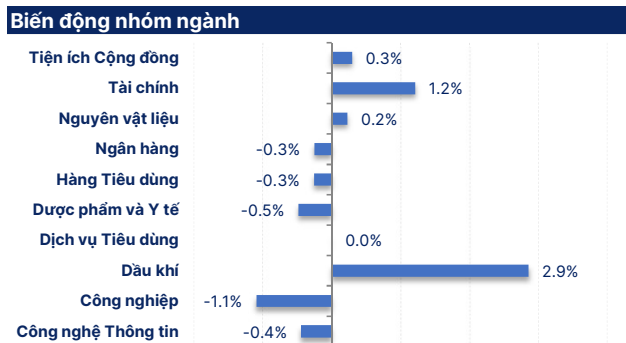
Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	1,341.87	223.56
% Thay đổi Index	↑ 0.15%	↑ 0.80%
KLGD (CP)	965,345,221	93,229,966
GTGD (tỷ đồng)	22,434.98	1,630.67
% Thay đổi GTGD	-10.63%	-20.99%



Top Giao dịch NĐTNN HOSE (Tỷ đồng)

-58.19	SSI	GVR	39.17
-60.12	HAH	MWG	76.08
-62.40	VCB	NLG	76.85
-82.29	VNM	DXG	79.47
-101.10	VCI	VHM	123.29

GT Bán: -2305.79 2105.70 : GT Mua



Thị trường tiếp tục phiên giao dịch khá sôi động nhất là đối với nhóm mã dầu khí, cũng là nhóm phục hồi sau của thị trường. VN-INDEX tăng điểm lên vùng 1.350 điểm dưới ảnh hưởng tích cực của VN30. Sau đó áp lực rung lắc gia tăng, áp lực bán khá đột biến xuất hiện ở nhiều mã. Kết phiên VN-INDEX tăng nhẹ 2,06 điểm (+0,15%) lên mức 1.341,87 điểm, dưới 1343 điểm, giá cao nhất tháng 3/2025. Trong khi VN30 tăng 4,74 điểm (+0,33%) lên mức 1.432,19 điểm, trên vùng 1.400 điểm, giá cao nhất tháng 03/2025.

Độ rộng trên HOSE bắt đầu phân hóa mạnh, nghiêng về tiêu cực với 189 mã giảm giá. Áp lực bán mạnh với thanh khoản đột biến ở nhiều mã đã có giai đoạn tăng giá mạnh trong nhóm cảng- vận tải biển, điện, nhựa... điều chỉnh sau giai đoạn phục hồi tốt ở các mã thủy sản, dệt may, xây dựng... 139 mã tăng giá, nổi bật ở các nhóm mã dầu khí, khoáng sản... và 44 cổ phiếu giữ giá tham chiếu. Thanh khoản thị trường giảm với khối lượng giao dịch trên HOSE giảm -14,6% so với phiên trước. Dòng tiền vẫn cải thiện, luân chuyển tốt sang các nhóm mã, các mã vốn hóa trung bình, nhỏ, chưa phục hồi nhiều trong giai đoạn vừa qua. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị -200,1 tỷ đồng trong phiên hôm nay trên HOSE.

Trên thị trường phái sinh, kỳ hạn VN30F2506 +5,70 điểm (+0,40%), đóng cửa tại 1.421,20 điểm. Chênh lệch -10,99 điểm so với VN30, các kỳ hạn xa hơn là 411F7000 VN30F2509 VN30F2512 chênh lệch từ -10,59 điểm đến -16,69 điểm so với VN30. Tổng khối lượng hợp đồng giao dịch +2,97% so với phiên trước, và cao hơn mức trung bình 20 phiên. Xu hướng ngắn hạn của VN30F2506, khả năng tiếp tục dao động trong vùng 1.400 điểm. Khối lượng mở OI hôm nay là 38.388 cao hơn so với phiên gần nhất là 35.610 cho thấy xu hướng gia tăng các vị thế nắm giữ.

Xu hướng ngắn hạn VN-INDEX duy trì tăng trưởng trên hỗ trợ gần nhất 1.320 điểm, hỗ trợ mạnh hơn quanh 1.300 điểm tương ứng vùng giá cao nhất năm 2024. Mở ra triển vọng có thể vượt lên vùng giá cao nhất tháng 3/2024 quanh 1.343 điểm tương tự như VN30 khi các yếu tố cơ bản của thị trường tiếp tục cải thiện. Nhất là triển vọng đàm phán thương mại, các mức thuế quan tích cực hơn và động lực từ Nghị quyết 68-NQ/TW 2025 về phát triển kinh tế tư nhân.

Hiện tại nhiều mã vẫn có vùng giá tương đối hợp lý so với các yếu tố cơ bản của doanh nghiệp. Tuy nhiên thị trường đang phân hóa rất mạnh. Cơ hội ngắn hạn chủ yếu đến từ sự luân phiên phục hồi lên vùng giá trước khi thị trường giảm mạnh. Trong khi nhiều mã cũng đã chịu áp lực bán mạnh, khá đột biến sau giai đoạn tăng khá nóng. Chỉ số VNI-INDEX cũng đang ở vùng giá đỉnh cũ quanh 1.340 điểm. Đây không phải là vùng giá hấp dẫn để giải ngân thêm. Chúng tôi thận trọng đối với các vị thế giải ngân mới do cần đánh giá triển vọng tăng trưởng doanh nghiệp và kết quả kinh doanh quý II/2025. Các vị thế giải ngân cần chọn lọc cẩn trọng, phụ thuộc vào triển vọng tăng trưởng.

Nhà đầu tư duy trì tỉ trọng hợp lý. Mục tiêu đầu tư hướng tới các mã có nền tảng cơ bản tốt, đầu ngành trong các ngành chiến lược, tăng trưởng vượt trội của nền kinh tế.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU THEO DÕI

Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Vùng mua dự kiến (1.000 đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Thông số cơ bản			Điều kiện giải ngân
					P/E	T.trưởng Doanh thu	T.trưởng Lợi nhuận	
DBC	28.30	26.8-27.5	31-32	25.5	7.2	11.0%	600.0%	Theo dõi giải ngân
PVT	22.50	20.5-21.5	25.5-26	19.5	7.4	10.0%	-6.9%	Theo dõi giải ngân
FPT	118.40	112-115	135-140	105	21.1	13.9%	20.9%	Theo dõi giải ngân
FRT	167.50	165-170	190-200	155	51.1	29.1%	333.3%	Theo dõi giải ngân

DANH SÁCH KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

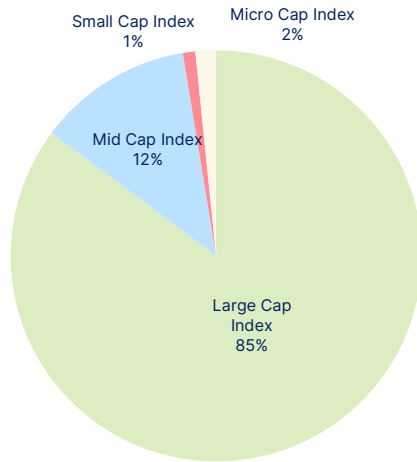
Ngày mở vị thế	Mã	Giá hiện tại (1.000đ)	Giá mua (1.000đ)	Giá mục tiêu (1.000 đ)	Giá dừng lỗ (1.000đ)	Hiệu quả đầu tư (%)	Cập nhật Vị thế/trạng thái
22/04/2025	PVS	29.00	24.6	29-30	27.5	17.9%	Nắm giữ
23/04/2025	CLX	16.49	15.8	20-21	15.5	4.4%	Nắm giữ
24/04/2025	SAB	49.45	49	62-64	49	0.9%	Nắm giữ
24/04/2025	BVH	52.40	45	56-58	50	16.4%	Nắm giữ
5/5/2025	BFC	47.80	41.5	49-50	46	15.2%	Nắm giữ
27/5/2025	FRT	167.50	163.5	190-200	159	2.4%	Nắm giữ

TIN NỔI BẬT

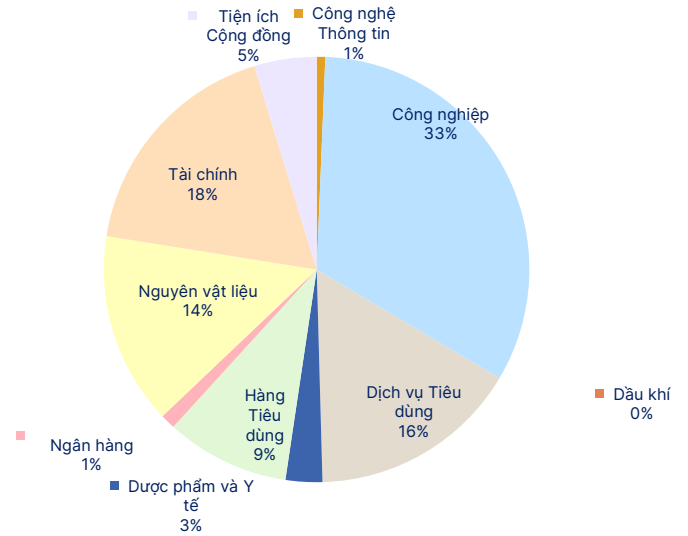
Sanofi chuyển giao công nghệ sản xuất vaccine cho VNVC	Sự kiện diễn ra dưới sự chứng kiến của Chủ tịch nước Lương Cường và Tổng thống Pháp Emmanuel Macron, trong khuôn khổ chuyến thăm cấp nhà nước đến Việt Nam, từ ngày 25-27/5. Theo thỏa thuận hợp tác, VNVC và Sanofi từng bước chuyển giao công nghệ nhằm sản xuất một số loại vaccine quan trọng của Sanofi tại Việt Nam. Bên cạnh đó, Sanofi đồng hành cùng VNVC đào tạo nguồn nhân lực và quản lý chất lượng trong nghiên cứu, sản xuất vaccine. Công nghệ sản xuất vaccine của Sanofi sẽ được chuyển giao cho Nhà máy Vaccine và Sinh phẩm VNVC tại Long An khởi công xây dựng trong năm nay. Sanofi là một trong các nhà sản xuất dược phẩm lớn trên thế giới. Tại Việt Nam, Sanofi cung cấp hàng chục triệu liều vaccine chất lượng cao, như: 6 trong 1 Hexaxim, 4 trong 1 Tetraxim, 3 trong 1 Adacel, vaccine đại Verorab, viêm màng não do não mô cầu Menactra, viêm gan A Avaxim.... Phần lớn các vaccine này cung ứng và tiêm chủng tại hệ thống hơn 220 trung tâm tiêm chủng VNVC trên toàn quốc.
Bộ Công an bổ nhiệm Trung tá Lê Cảnh Duy làm Thành viên Hội đồng thành viên Mobifone	Tổng công ty Viễn thông MobiFone vừa có văn bản báo cáo Bộ Công an về việc điều động, bổ nhiệm giữ chức vụ Thành viên Hội đồng thành viên Tổng công ty Viễn thông MobiFone. Cụ thể văn bản ghi rõ: Điều động, bổ nhiệm đồng chí Trung tá Lê Cảnh Duy, đến nhận công tác và giữ chức vụ Thành viên Hội đồng thành viên Tổng công ty Viễn thông MobiFone, kể từ ngày 27/5/2025. Ông Lê Cảnh Duy sinh năm 1981, quê quán: Thành phố Hoa Lư, tỉnh Ninh Bình, hiện là Phó Tổng giám đốc Tổng công ty Công nghệ - Viễn thông Toàn cầu (Gtel) - một doanh nghiệp thuộc Bộ Công an, Cục An ninh mạng và phòng, chống tội phạm sử dụng công nghệ cao.
Nhóm Thaigroup và LPBS đề cử người vào HĐQT HAG	CTCP Hoàng Anh Gia Lai (HOSE: HAG) mới đây đã công bố danh sách ứng viên HĐQT và BKS cho nhiệm kỳ mới (2025-2030), sẽ được bầu vào ĐHĐCĐ thường niên 2025 sắp tới. Đáng chú ý, bên cạnh các thành viên hiện tại, danh sách đề cử xuất hiện một số ứng viên từ nhóm cổ đông lớn đang nắm 121 triệu cp HAG. Đáng chú ý, bên cạnh các ứng viên do ông Đức đề cử, một nhóm cổ đông lớn khác đã lộ diện gồm CTCP Tập đoàn Thaigroup (4.92%), Chứng khoán LPBank (LPBS, nắm 4.73%), và 1 cá nhân là ông Nguyễn Phan Anh (1.82%). Tổng cộng nhóm này nắm giữ 11.47% vốn điều lệ HAG, tương đương hơn 121 triệu cp. Nhóm cổ đông đề cử bà Vũ Thanh Huệ vào HĐQT HAG nhiệm kỳ mới. Được biết, bà Huệ từng giữ chức Chủ tịch HĐQT LPBS từ tháng 8-12/2023, hiện là Phó Chủ tịch LPBS kiêm Chủ tịch HĐQT CTCP Bất động sản Thaihomes – thành viên của Thaigroup. Ngoài ra, bà đang giữ vị trí Thành viên HĐQT CTCP Du lịch Kim Liên.
Viglacera duy trì cổ tức 22%, triển khai mạnh mẽ KCN và nhà ở xã hội	Viglacera sẽ khảo sát, đề xuất lập hồ sơ xin chấp thuận chủ trương đầu tư đồng thời chấp thuận nhà đầu tư để triển khai đầu tư loạt khu công nghiệp mới tại Phú Thọ, Quảng Ninh, Thái Nguyên, Lạng Sơn, các khu công nghiệp tại phía Nam... Năm 2025, Viglacera đặt mục tiêu doanh thu hợp nhất 14.437 tỷ đồng, tăng 21% so với năm trước, lợi nhuận trước thuế hợp nhất 1.743 tỷ đồng, tăng 7% so với thực hiện năm 2024. Trong đó, tỷ lệ chia cổ tức dự kiến tiếp tục duy trì ở mức 22%. Để thực hiện kế hoạch trên, đối với lĩnh vực bất động sản, Viglacera cho biết sẽ tiếp tục đầu tư đồng bộ hạ tầng kỹ thuật/dịch vụ tại các khu công nghiệp đang triển khai đã được thông qua năm 2024; tập trung triển khai thu hút đầu tư cho thuê đất tại các KCN Thuận Thành, Phong Điền, Tiền Hải, Đông Mai, Sông Công II- giai đoạn 2, Yên Mỹ, Phú Hà. Đồng thời, Viglacera sẽ khảo sát, đề xuất lập hồ sơ xin chấp thuận chủ trương đầu tư đồng thời chấp thuận nhà đầu tư để triển khai đầu tư loạt KCN mới tại các địa phương: Phú Thọ, Quảng Ninh, Thái Nguyên, Lạng Sơn, các KCN tại phía Nam và các địa điểm khác. Theo kế hoạch, Viglacera cũng sẽ tìm kiếm/hợp tác với các đối tác đủ năng lực tài chính, có lợi thế kinh doanh đầu tư các dự án thành phần tại các KCN, gia tăng tiện ích, nâng thương hiệu các KCN của Viglacera, khai thác tối đa hiệu quả quỹ đất (nhà xưởng, kho bãi cho thuê, dịch vụ hạ tầng khác). Đối với lĩnh vực nhà ở xã hội và nhà ở công nhân, Viglacera cho biết tiếp tục phát triển các khu nhà ở xã hội/nhà ở công nhân đồng bộ với phát triển KCN hiện có và các địa phương có nhu cầu.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH HOSE

Giá trị giao dịch theo nhóm vốn hóa



Giá trị giao dịch theo nhóm ngành



Top vốn hóa

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VCB	474,602	17.6%	4,063	14.0	2.3
VIC	361,336	6.9%	2,823	33.5	2.3
VHM	305,181	15.5%	7,767	9.6	1.4
BID	254,875	17.5%	3,643	10.0	1.6
TCB	216,184	14.5%	3,013	10.2	1.4

Top KLGD lớn nhất

Mã	KLGD	ROE	EPS	P/E	P/B
VIX	77,148,200	6.1%	703	19.3	1.2
SHB	53,142,000	16.6%	2,363	5.8	0.9
NVL	46,917,100	-14.5%	(3,247)	-	0.5
EVF	34,181,100	7.5%	881	12.0	0.9
DXG	33,805,600	1.7%	372	47.7	0.9

Top 5 cổ phiếu tăng giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
HU1	↑ 7.0%	2.2%	321	18.3	0.4
MHC	↑ 7.0%	-1.8%	(222)	-	0.7
L10	↑ 6.9%	10.5%	2,994	7.0	0.7
TLD	↑ 6.9%	1.7%	180	39.5	0.6
PIT	↑ 6.9%	-1.4%	(107)	-	0.9

Top 5 cổ phiếu giảm giá

Mã	+/-%	ROE	EPS	P/E	P/B
SBV	↓ -7.0%	-8.3%	(1,401)	-	0.6
TEG	↓ -6.9%	0.4%	48	129.0	0.5
TPC	↓ -6.9%	4.8%	631	16.7	0.8
SVI	↓ -6.9%	8.1%	5,435	10.7	0.8
VNE	↓ -6.8%	-34.3%	(3,394)	-	0.7

Top KLGD NĐT nước ngoài mua ròng

Mã	KL mua	ROE	EPS	P/E	P/B
DXG	4,405,700	1.7%	372	47.7	0.9
NLG	2,083,200	5.1%	1,827	20.2	1.0
VHM	1,631,400	15.5%	7,767	9.6	1.4
YEG	1,433,075	8.4%	973	12.3	1.1
GVR	1,320,700	8.1%	1,174	25.0	2.0

Top KLGD NĐT nước ngoài bán ròng

Mã	KL bán	ROE	EPS	P/E	P/B
PVD	-2,789,900	4.4%	1,243	15.2	0.6
VCI	-2,733,100	9.4%	1,601	23.1	2.1
SSI	-2,430,005	11.3%	1,545	15.3	1.7
SHB	-2,380,150	16.6%	2,363	5.8	0.9
VRE	-1,804,479	10.1%	1,844	13.7	1.3

Website: www.shs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trưởng nhóm: Phan Tấn Nhật
nhat.pt@shs.com.vn

Chuyên viên: Vũ Tuấn Duy
duy.vt@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyến người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

Dữ liệu tài chính được cung cấp bởi FiinGroup và Fialda

Mọi thông tin xin vui lòng liên hệ:

Phòng Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Tầng 1-5, Tòa nhà Unimex Hà Nội Số 41
Ngô Quyền, Hàng Bài, Q. Hoàn Kiếm, Tp.
Hà Nội
Tel: (84-24)-3818 1888
Fax: (84-24)-3818 1688

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 3, Cao Ốc Sài Gòn Metropolitan
Số 235 Đồng Khởi, P. Bến Nghé, Q1, Tp.
Hồ Chí Minh
Tel: (84-8)-3915 1368
Fax: (84-8)-3915 1369

Chi nhánh Đà Nẵng

Tầng 8, Tòa nhà Thành Lợi 2 Số 03 Lê
Đình Lý, Phường Vĩnh Trung, Quận
Thanh Khê, Tp. Đà Nẵng
Tel: (84-511)-352 5777
Fax: (84-511)-352 5779